



Estados Financieros

COMPASS LATAM HIGH YIELD USD FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022

Santiago, Chile

Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.09.2023	31.12.2022
		MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	4.330	297
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	197.043	206.941
Activos financieros a costo amortizado	10	26.596	18.080
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	1.489	171
Otros documentos y cuentas por cobrar	19a	110	270
Total activos corrientes		229.568	225.759
Activos no corrientes			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		229.568	225.759
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	42
Préstamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	3.644	10.066
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	159	154
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		3.803	10.262
Pasivo no Corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-

	Notas	30.09.2023	31.12.2022
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		215.977	211.961
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.536	9.528
Resultado del ejercicio		6.252	(5.992)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		225.765	215.497
Total Pasivo		229.568	225.759

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	NOTAS	30.09.2023	30.09.2022	01.07.2023 al 30.09.2023	01.07.2022 al 30.09.2022
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	21	12.358	10.397	3.956	2.971
Ingresos por Dividendos		3	390	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	51	-	317
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(3.759)	(28.887)	(625)	(6.718)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(978)	(1.145)	315	(670)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		275	75	(14)	41
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		7.899	(19.119)	3.632	(4.059)
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		(9)	(9)	(3)	(2)
Comisión de administración	29a	(1.361)	(1.430)	(486)	(460)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	31	-	(54)	-	-
Otros gastos de operación	32	(31)	(10)	(10)	(5)
Total gastos de operación		(1.401)	(1.503)	(499)	(467)
Utilidad/(pérdida) de la operación		6.498	(20.622)	3.133	(4.526)
Costos financieros		(246)	(138)	(6)	(68)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		6.252	(20.760)	3.127	(4.594)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		6.252	(20.760)	3.127	(4.594)
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		6.252	(20.760)	3.127	(4.594)

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2023	211.961	-	-	-	-	-	9.528	(5.992)	-	215.497
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	211.961	-	-	-	-	-	9.528	(5.992)	-	215.497
Aportes	20.545	-	-	-	-	-	-	-	-	20.545
Repartos de patrimonio	(16.529)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.529)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	6.252	-	6.252
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(5.992)	5.992	-	-
Saldo final al 30.09.2023	215.977	-	-	-	-	-	3.536	6.252	-	225.765

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2022	232.319	-	-	-	-	-	7.745	5.767	(3.984)	241.847
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	232.319	-	-	-	-	-	7.745	5.767	(3.984)	241.847
Aportes	24.242	-	-	-	-	-	-	-	-	24.242
Repartos de patrimonio	(34.142)	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.142)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.984)	-	-	(3.984)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(20.760)	-	(20.760)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	5.767	(5.767)	3.984	3.984
Saldo final al 30.09.2022	222.419	-	-	-	-	-	9.528	(20.760)	-	211.187

Otros movimientos corresponden al traspaso de saldo inicial de los dividendos provisorios a dividendos definitivos en el resultado acumulado.

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

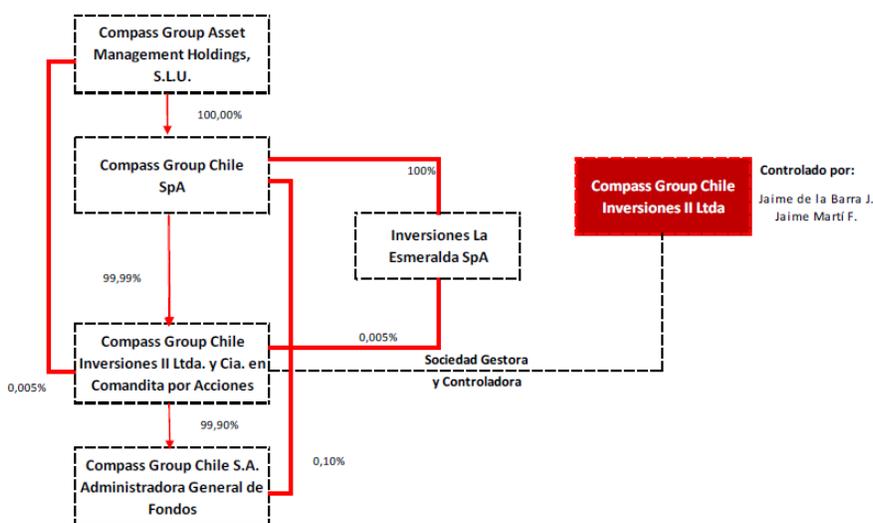
	Notas	30.09.2023	30.09.2022
		MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		-	-
Compra de activos financieros		(46.182)	(81.518)
Venta de activos financieros		42.458	79.668
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		12.022	10.470
Liquidación de instrumentos financieros derivados		582	(413)
Dividendos recibidos		3	390
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	4.103
Pago de cuentas y documentos por pagar		(8.866)	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	165
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		17	12.865
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		20.545	24.242
Repartos de patrimonio		(16.529)	(34.142)
Repartos de dividendos		-	(3.984)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.016	(13.884)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		4.033	(1.019)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		297	10.874
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	51
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		4.330	9.906

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión” (el “Fondo”) está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 20 de junio de 1996, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, y cuya existencia fue aprobada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996 de la Superintendencia de Valores y Seguros (la “SVS”), hoy en día la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”). Las oficinas de la Sociedad Administradora, se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones II Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones II Limitada son los señores Jaime de la Barra Jara y Jaime Martí Fernández quienes tienen un Pacto de Actuación Conjunta. A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.



El Fondo tendrá como objetivo principal invertir al menos un 95% de su activo en Instrumentos de Deuda, de los cuales a lo menos un 70% corresponderá a Instrumentos de Deuda Latinoamericanos, según tales términos se definen más adelante. Lo anterior, sin perjuicio que tales instrumentos no posean clasificación de riesgo o tengan una clasificación de riesgo “High Yield”, entendiéndose por tal, aquella inferior a la categoría BBB- o Baa3.

Se entiende como “Instrumentos de Deuda Latinoamericanos” aquellos instrumentos de deuda, públicos o privados, que cumplan con alguna de las siguientes características, independientemente del país en que se transen:

- (i) que sean emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Países Latinoamericanos o emitidos por compañías domiciliadas en Países Latinoamericanos;
- (ii) que, a juicio de la Administradora, hayan sido emitidos por una empresa privada o pública, cuyos ingresos o flujo de caja provengan en forma significativa de actividades en Países Latinoamericanos, o se trate de emisores que dependen significativamente de sus activos u operaciones en Países Latinoamericanos;
- (iii) que sean emitidos por filiales de compañías domiciliadas en Países Latinoamericanos; o
- (iv) que sean emitidos por emisores controlados por algunas de las entidades indicadas precedentemente.

Nota 1 Información general, continuación

Para estos efectos, se entenderá por “Países Latinoamericanos” a todos y cada uno de los países que componen el continente americano, excluyendo a Canadá y Estados Unidos de América.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 06 de julio de 2023 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2023:

Se modifica el numeral 4.4 del número CUATRO. “Gastos de Cargo del Fondo”, del Título VI “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, para efectos de señalar que los gastos del Fondo se devengarán y/o provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo que elabore la Administradora.

Se modifica el Título IX. “Otra Información Relevante”, agregando un nuevo número DIEZ. denominado “Bomberos de Chile”, para efectos de dar cumplimiento a la Norma de Carácter General N°488 de esa Comisión, en relación a los artículos 26° bis, 38° bis y 80°bis de la Ley N°20.712.

El Fondo inició operaciones con fecha 10 de octubre de 2019.

El Fondo tendrá una duración de 20 años contados a partir del primer depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados precedentemente, se informará de ello directamente a los Aportantes a través de los medios establecidos para tales efectos.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos CFICLHUA-E, CFICLHUB-E, CFICLHUE-E y CFICLHUI-E, que corresponden a las series A, B, E y I respectivamente. Por otra parte, también cuentan con los siguientes nemotécnicos en USD CFI-CLHUA-E, CFI-CLHUB-E, CFI-CLHUE-E y CFI-CLHUI-E, para las series A, B, E y I respectivamente.

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Circular 1998, Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 y N° 657 de fecha 31 de enero de 2011, lo anterior sin perjuicio que la

Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su Sesión Ordinaria de Directorio con fecha 22 de noviembre de 2023.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Resultados Integrales y el Estado de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

2.4 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

Fecha	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Monedas	USD	USD	USD
Tipo de cambio	895,60	855,86	960,24

Fecha	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Monedas	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	36.197,53	35.110,98	34.258,23

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos de acuerdo a NIIF 13. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la Administración del Fondo. Es así

Nota 2 Bases de preparación, continuación

como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2023:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 17: Contratos de Seguros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los Estados Financieros.

3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Estados Financieros.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos a valor razonable con cambio en resultados inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado de cada ejercicio en el rubro Cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable con cambio en resultados.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable con cambio en resultados.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados.

3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivos menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

30.09.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	40	-	-	40
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagars de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagars de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	173.533	-	173.533
Pagars emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	3.779	-	3.779
Otros títulos de deuda	-	19.633	-	19.633
Derivados	-	58	-	58
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	40	197.003	-	197.043
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

31.12.2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	41	-	-	41
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	168.010	-	168.010
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	7.622	-	7.622
Otros títulos de deuda	-	31.268	-	31.268
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	41	206.900	-	206.941
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	(42)	-	(42)
Totales pasivos	-	(42)	-	(42)

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera, pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo extingue un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (i) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (ii) deterioro de activos financieros, y (iii) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son posteriormente medidos a costo amortizado;

Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de esos activos financieros, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales;

Todos los otros activos financieros (instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio) son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

No obstante lo anterior, el Fondo puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

El Fondo podría elegir irrevocablemente presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio, que no es mantenido para negociación ni es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3; y

El Fondo podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocido en otro resultado integral son reclasificadas de patrimonio a resultados como un ajuste de reclasificación. En contraste, para un instrumento de patrimonio designado para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral no es posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los activos financieros que son posteriormente medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales están sujetos a deterioro.

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del Estado de Situación Financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 **Provisiones y pasivos contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas, suscritas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo tendrá como política el que anualmente se celebre una Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la cual se propondrá una disminución de capital por hasta el 20% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo a materializarse en cuatro parcialidades, a fin de restituir a los Aportantes que concurran a las mismas, la proporción que les corresponda en la citada disminución voluntaria de capital, en la forma, condiciones y plazos que se indican en el Reglamento Interno.

3.6 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos y gastos operacionales se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye ingresos y gastos de intereses en fondos invertidos, ganancias o pérdidas en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

3.7 Dividendos por pagar

El Artículo N°80 de la Ley N°20.712, establece que los fondos de inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" percibidos durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número SEIS siguiente, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley 20.712.

En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

impuesto diferido.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

3.10 El Estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos

(i) Flujos operacionales

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Flujos de financiamiento

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(iii) Flujos de inversión

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

Nota 4 Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado por última vez con fecha 06 de julio de 2023 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir al menos un 95% de su activo en Instrumentos de Deuda, de los cuales a lo menos un 70% corresponderá a Instrumentos de Deuda Latinoamericanos, según tales términos se definen más adelante. Lo anterior, sin perjuicio que tales instrumentos no posean clasificación de riesgo o tengan una clasificación de riesgo "High Yield", entendiéndose por tal, aquella inferior a la categoría BBB- o Baa3.

Se entiende como "Instrumentos de Deuda Latinoamericanos" aquellos instrumentos de deuda, públicos o privados, que cumplan con alguna de las siguientes características, independientemente del país en que se transen:

(i) Que sean emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Países Latinoamericanos o emitidos por compañías domiciliadas en Países Latinoamericanos;

(ii) Que, a juicio de la Administradora, hayan sido emitidos por una empresa privada o pública, cuyos ingresos o flujo de caja provengan en forma significativa de actividades en Países Latinoamericanos, o se trate de emisores que dependen significativamente de sus activos u operaciones en Países Latinoamericanos;

(iii) Que sean emitidos por filiales de compañías domiciliadas en Países Latinoamericanos; o

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

(iv) Que sean emitidos por emisores controlados por algunas de las entidades indicadas precedentemente.

Para estos efectos, se entenderá por “Países Latinoamericanos” a todos y cada uno de los países que componen el continente americano, excluyendo a Canadá y Estados Unidos de América.

Para efectos de materializar el objetivo principal antes indicado, el Fondo invertirá en los Instrumentos de Deuda Latinoamericanos, registrados o no como valores de oferta pública, que cumplan con los requisitos de clasificación de riesgo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- (1) Efectos de comercio u otros instrumentos de deuda, nacionales o extranjeros, registrados o no como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero;
- (2) Acciones de emisores nacionales o extranjeros, registradas o no como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero; y
- (3) Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, incluyendo fondos privados de aquellos regulados en el Capítulo V del Título I de la Ley y cuotas de fondos de inversión públicos.
- (4) Contratos sobre productos que consten en facturas, tanto nacionales como extranjeras

Asimismo, con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

- (1) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- (2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Títulos, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
- (4) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras de Países Latinoamericanos o garantizados por éstas.

Los instrumentos en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo, sin perjuicio de los requisitos de clasificación de riesgo indicados para los Instrumentos de Deuda Latinoamericanos.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial, salvo los requisitos indicados en el numeral UNO anterior para la inversión en Instrumentos de Deuda Latinoamericanos y los establecidas en la letra a) del Título I. de la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.

Las monedas de denominación de los instrumentos corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo, debiendo dichas inversiones ser expresadas al menos en un 80% del activo, en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”).

Sin perjuicio de lo anterior, y considerando que el Fondo recibirá aportes en Dólares, cuando sea necesario, éste deberá convertirlos en la moneda que corresponda, para efectos de llevar a cabo sus inversiones en instrumentos denominados en monedas distintas a Dólares.

No se contemplan límites para la duración de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo Alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

El Fondo podrá invertir en cuotas de fondos, sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, salvo las condiciones establecidas para cuotas de fondos mutuos señalados en el literal (i) del numeral 2.2. anterior. El Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional.

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Comisión.

Con la finalidad de garantizar una gestión de administración profesional, enfocada específica y exclusivamente a los intereses del Fondo y de los Aportantes, la Administradora velará porque las inversiones del Fondo sean realizadas dando cumplimiento al presente Reglamento y a la demás normativa aplicable, cuidando siempre que éstas se realicen en el mejor interés de los Aportantes.

Sin perjuicio de lo anterior, con el objeto de resguardar y dar solución a los conflictos de interés que pudieren producirse producto de las inversiones del Fondo y de otros fondos de inversión y/o fondos mutuos y/o carteras de terceros administradas que presenten objetivos de inversión similares a éste y que sean administrados por la Administradora, en adelante los “Fondos Relacionados” y “Carteras de Terceros”, respectivamente, ésta mantendrá un documento denominado “Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés”, en adelante el “Manual”. El Manual velará por que las inversiones tanto del Fondo como de los Fondos Relacionados y Carteras de Terceros se efectúen en términos equivalentes para todos los fondos y carteras de terceros involucrados, sin privilegiar los intereses de uno por sobre los intereses de los demás fondos y/o carteras de terceros. El Manual deberá ser aprobado por el Directorio y sólo podrá ser modificado por acuerdo del mismo, debiendo mantenerse en las oficinas de la Administradora copias suficientes de su texto vigente para aquellos Aportantes y demás autoridades fiscalizadoras que lo requieran. De todas formas, el texto del Manual y de sus modificaciones deberá ser debidamente enviado a la Comisión Clasificadora de Riesgo.

El Directorio designará al “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” de la Sociedad Administradora, en adelante el “Encargado”, con el objeto que supervise el cumplimiento de las disposiciones del Manual, como asimismo para que identifique los conflictos de interés que se pudieren producir en la inversión de los recursos del Fondo y Fondos Relacionados y/o Carteras de Terceros. De esta forma, el Encargado deberá supervisar las inversiones tanto del Fondo como de los Fondos Relacionados y Carteras de Terceros, e identificar los conflictos de interés que se produzcan como consecuencia de dichas inversiones, junto con velar porque en la solución de los conflictos de interés se dé cumplimiento a las disposiciones del Manual.

Para efectos de calificar dentro del beneficio tributario establecido en el artículo 82 letra B, numeral iii) de la Ley, la Administradora velará porque el Fondo mantenga al menos un 80% del valor de su activo total en los instrumentos extranjeros establecidos en la letra a) de dicho numeral iii), los que no podrán tener como activos subyacentes o referirse a bienes situados o actividades desarrolladas en Chile, ni ser representativos de títulos o valores emitidos en el país, en los términos referidos en el artículo 22 del Reglamento.

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Instrumentos de Deuda Latinoamericanos registrados o no como valores de oferta pública, que cumplan con los requisitos de clasificación de riesgo indicados en el primer párrafo del numeral UNO anterior; 100%
- (2) Instrumentos de Deuda Latinoamericanos registrados o no como valores de oferta pública, que no posean clasificación de riesgo de acuerdo a lo indicado en el primer párrafo del numeral UNO anterior; 50%
- (3) Efectos de comercio u otros Instrumentos de Deuda Latinoamericano nacionales o extranjeros, no registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero; 35%
- (4) Efectos de comercio u otros instrumentos de deuda nacionales o extranjeros, registrados o no como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero; 30%
- (5) Acciones de emisores nacionales o extranjeros, registradas o no como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero; 5%
- (6) Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, incluyendo fondos privados de aquellos regulados en el Capítulo V

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

del Título I de la Ley y cuotas de fondos de inversión públicos; 30%

(7) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; 20%

(8) Títulos, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 30%

(9) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras Países Latinoamericanas o garantizados por éstas; 30%

(10) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; y 30%

(11) Contratos sobre productos que consten en facturas, tanto nacionales como extranjeras. 30%.

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este artículo, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión.

El Fondo deberá invertir al menos el 70% de su activo en los Instrumentos de Deuda Latinoamericanos indicados en el numeral (1), (2) y (3) de la enumeración anterior, sujeto a los límites indicados en dicho numeral. Por ello, el 30% restante de los activos del Fondo, podrá invertirse en los instrumentos indicados en los restantes numerales de la enumeración anterior, sujeto a los límites indicados en dicho numeral.

Adicionalmente, el Fondo deberá mantener al menos un 80% de sus inversiones en instrumentos extranjeros en los términos indicados en el número 2.12 precedente.

Los límites indicados no se aplicarán:

(i) durante los primeros 12 meses contados a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo;

(ii) por un período de 6 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 15% del patrimonio del Fondo;

(iii) por un período de 6 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 15% del patrimonio del Fondo. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; o

(iv) durante el período de liquidación del Fondo.

Límites máximos de inversión por emisor de cada instrumento respecto del activo total del Fondo:

1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 15%;

2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%;

3) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un Estado o Banco Central extranjero: Hasta un 15%; y

4) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 30%

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones /i/ los recursos del Fondo comprometidos en márgenes, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps; /ii/ los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones o warrants que se mantengan vigentes; y /iii/ los instrumentos dados en préstamo, así como los activos que se utilicen para garantizar operaciones de venta corta.

La diferencia acreedora que se produzca en cada contrato de opciones, warrants, futuros, forward, swap, credit linked notes y credit default swap, entre el valor diario del derecho y la obligación, corresponderá a un pasivo exigible (pasivo de corto plazo) mantenido por el Fondo, y por lo tanto quedará sujeto al límite establecido en la política de endeudamiento.

OPERACIONES QUE REALIZARÁ EL FONDO

El Fondo podrá celebrar contratos de opciones, warrants, futuros, forward, swap, credit linked notes y credit default swap, tanto en Chile como en el extranjero, con el objeto de cobertura e inversión.

Por “credit linked notes” se entienden aquellos contratos de derivados de crédito en virtud de los cuales el comprador de la protección de un determinado activo emite una nota que paga intereses y principal al inversionista. Ante la ocurrencia de un evento crediticio, el inversionista recibirá una tasa de recuperio, normalmente en forma de bonos, o de la deuda en default o del activo subyacente vinculado al contrato.

Por “credit default swaps” se entiende aquellos contratos de derivados de crédito en virtud de los cuales una parte compra protección sobre el riesgo de default (cesación de pagos) de determinados instrumentos de deuda, pagando un fee periódico (spread) a otra parte, la cual vende dicha protección. Los contratos de opciones, futuros y forward podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices accionarios y no accionarios, tasas de interés e instrumentos de deuda o capitalización.

Los contratos de warrants, y también los de opciones, podrán celebrarse respecto de todo tipo de instrumentos de capitalización tales como acciones, cuotas, derechos sociales u otros equivalentes, tanto para su adquisición, suscripción, enajenación o cualquier otra modalidad. Por su parte, los contratos de swap podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices de tasas de interés e instrumentos de deuda, debiendo constar por escrito. Finalmente, los credit default swaps sólo podrán celebrarse sobre instrumentos de deuda, debiendo constar por escrito.

Los contratos de futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Por su parte, los contratos de forward y de swap se celebrarán fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina over the counter u OTC, y tendrán como contrapartes a personas jurídicas o entidades con residencia o domicilio en Chile o en el extranjero. Los contratos de opciones o warrants deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile y, en la medida que se encuentren autorizados por la normativa aplicable, podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina over the counter u OTC, y tendrán como contrapartes a personas jurídicas o entidades con residencia o domicilio en Chile o en el extranjero.

(1) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones o warrants, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones o warrants, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo;

(2) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo;

(3) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 30% del activo total del Fondo;

(4) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 40% del patrimonio total del Fondo;

(5) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de 30% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;

(6) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 30% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;

(7) Los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a comprar, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del 30% del activo total del Fondo;

(8) Los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a vender, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder del 40% del patrimonio total del Fondo;

(9) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el 30% del activo total del Fondo; y

(10) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el 40% del patrimonio del Fondo.

(11) El valor de los activos comprometidos en contratos de warrants u opciones sobre instrumentos de capitalización no podrá ser superior a un 5% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en esta clase de instrumentos, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones.

Para todos los efectos a que hubiere lugar, dentro de los límites máximos de inversión a que se refieren los numerales (5) y (6) anteriores, quedarán comprendidos las cantidades netas comprometidas comprar o vender, respectivamente, de un determinado instrumento de deuda que se realice a través de credit default swap y credit linked notes.

El Fondo podrá efectuar préstamos de los instrumentos en los que puede invertir en virtud del presente Reglamento Interno ("prestamista") y celebrar contratos de ventas cortas sobre éstos; así como otorgar préstamos de instrumentos ("prestatario"); tanto en el mercado nacional como en el extranjero.

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas y préstamos de valores, la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 30% de sus activos ni al 40% del valor del patrimonio del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 30% de sus activos ni al 40% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 30% de sus activos ni al 40% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

Asimismo, el Fondo no podrá utilizar para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, más de un 30% de sus activos ni más de un 40% del valor de su patrimonio.

Finalmente, el porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones ascenderá a un 30% de los activos del Fondo.

Para el cumplimiento de la política de inversión indicada este Reglamento Interno, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar estas operaciones, quedando plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos, así como aceptar las garantías que se le constituyan a favor del Fondo.

De igual forma, el Fondo podrá otorgar cualquier tipo de financiamiento tanto a sociedades como a fondos, en la medida que se

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

encuentre respaldado por uno o más instrumentos de deuda en los cuales el Fondo pueda invertir.

Nota 6 Administración de riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las mismas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

Compass AGF mantiene un contrato de sub-advisory con Compass Group LLC, una sociedad relacionada (en adelante “Compass LLC”) para el manejo de inversiones del Fondo. Por lo anterior tanto el proceso de construcción de cartera como el de gestión de riesgos están definidos según la política, estándares y procedimientos definidos por Compass LLC.

La Administradora definió políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno.

El área de Compliance, el Comité de Riesgos No Financieros y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar dichos límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el grado de su cumplimiento.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por su objetivo de inversión definido en su reglamento interno, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral.

(1) Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

(1.1) Riesgo de precio

a) Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en cartera del Fondo.

b) Exposición: El riesgo de mercado de Compass Latam High Yield es medido principalmente mediante el cálculo de la volatilidad ex ante y ex post. Al cierre del trimestre el fondo presentaba una volatilidad ex-ante equivalente a 5,68% y ex-post 3,85%

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

c) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para lograr entender cómo se manejan y mitigan los riesgos, es fundamental entender el proceso de construcción de portfolio y el de gestión de riesgos.

La construcción del portfolio está basada en consideraciones “top-down”. Considerando la visión macro de los estrategas senior de Compass LLC (bajo el proceso llamado “TAACo”, Tactical Asset Allocation Commite) y otros inputs, los portfolios managers construyen un tablero que ayuda a determinar el nivel deseado de riesgo de crédito, duración, liquidez y monedas en el portfolio, con cada métrica graduada en una escala de cinco puntos. Teniendo en cuenta esas opiniones, los instrumentos identificados durante el proceso de generación de ideas son ranqueados, basados en su potencial de retorno ajustado por riesgo. El ratio de Sharpe, es calculado para cada instrumento tomando en cuenta los siguientes factores:

(i) Retorno total estimado

Sobre la base del carry del instrumento y la visión en su apreciación de capital potencial (spread esperado) y estimaciones de movimientos de moneda si aplica.

(ii) Riesgo de pérdida potencial del bono

Se calcula sobre la base de métricas como volatilidad, precio histórico, evaluación interna del riesgo de crédito y una estimación de la liquidez del bono de acuerdo a un modelo interno de liquidez. A los instrumentos menos líquidos, se les asigna un mayor premio por riesgo.

Ambos retornos objetivos y de riesgo de pérdida estimado, se determinan luego de un análisis de crédito exhaustivo.

El ranking antes mencionado es usado para determinar el tamaño de cada posición. A los instrumentos mejor ranqueados, generalmente se les asignará un mayor peso en el portfolio, con consideraciones de liquidez tomadas en cuenta.

Las posiciones son monitoreadas constantemente, por cualquier evolución de algún instrumento en particular o macro, que pueda alterar la tesis de inversión. Los estimados de retorno total y riesgos de pérdida de cada posición, son revisados semanalmente, dando lugar a un nuevo ranking de ratios de Sharpe de cada posición. Aquellos instrumentos que ascienden en la lista, son revisados por un posible aumento en la posición, mientras que los que bajan son candidatos para disminuir e incluso ser sacados del portfolio.

Consideraciones top-down se aplican al portfolio, para manejar activamente pesos por país, sector y moneda, y asegurarse que el promedio de riesgo de crédito, duración y liquidez del portfolio sea consistente con el lineamiento de inversión y las visiones del tablero. Antes de realizar un trade, el Portfolio Manager calibra el riesgo y duración agregado del portfolio, como resultado de la incorporación, eliminación o cambio en el peso de un instrumento en particular. También se verifica el peso por país, sector y moneda y se realizan operaciones para “hedgear” (cobertura) riesgos indeseados.

El Fondo es manejado por Tomás Venezian y Nicolás García-Huidobro, quienes son apoyados por los equipos de estudios distribuidos por país. El equipo de inversiones consta de profesionales distribuidos en la red de oficinas regionales en Argentina, Chile, Perú, Colombia, México, Uruguay y Estados Unidos. Los analistas contribuyen al análisis de acciones y crédito corporativos “bottom-up”, como también al análisis macro y de moneda “top-down”.

La estrategia es supervisada de cerca por el gerente de inversiones de Compass LLC.

Los estrategas senior entregan una cobertura top-down al portfolio. Junto a los cogerentes de inversión, se reúnen mensualmente para generar una visión consensuada de mercados globales y regionales en el Tactical Asset Allocation Committee (TAACo). Las decisiones son tomadas por el equipo de inversiones, donde los portfolios managers tienen la responsabilidad de la decisión final de inversión.

Para la gestión de riesgos, se utiliza un marco de tres capas que combina: i) Monitoreo automatizado antes y después de cada trade; ii) Supervisión del comité de manejo de riesgo y, iii) Monitoreo independiente de las áreas de cumplimiento tanto de Compass AGF como de Compass LLC. A continuación, se detalla la descripción del proceso de las tres capas de gestión de riesgos:

(i) Monitoreo antes y después de cada trade:

(i) Ejecutado diariamente por los Portfolio Managers. En el sistema AIM Bloomberg se llevan los límites de inversión y directrices incorporadas para aceptar y liberar operaciones que cumplan con dichos límites. El riesgo de inversiones se define por factores que afectan el desempeño, tales como riesgo de crédito, duración, liquidez y monedas.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

La revisión pre trades, permite chequear ex ante si algún límite se está vulnerando producto del cualquier movimiento de compra o venta de valores.

Los portfolios managers son responsables del manejo de riesgo diario, monitoreando exposiciones a país, industria, moneda, duración y liquidez mediante informes analíticos. Cada posición es revisada cuando alcanza su nivel objetivo, y cada posición nueva es revisada relativamente a su contribución al riesgo total de la cartera.

(ii) Supervisión del comité de riesgos renta fija

Instancia de apoyo en la gestión del administrador y del portfolio manager, así como también de realizar una supervisión y control del fondo que gestiona.

El comité de gestión de riesgos renta fija, se reúne una vez al mes, para revisar la cartera y asegurar el cumplimiento de las directrices de inversión, los límites y los parámetros de diversificación de las mismas. Las ideas de inversión son revisadas, al igual que las exposiciones actuales de la cartera y su rendimiento relativo ajustado por riesgo en comparación con sus pares y el índice de referencia CEMBI Broad Diversified Latin America High Yield. En particular se discuten con más profundidad posiciones que presentan un riesgo mayor para la cartera dado su elevado riesgo de crédito, así como aquellas posiciones que debido a su retorno, hayan tenido un impacto especialmente negativo en el retorno de la cartera. Durante el comité también se revisa en detalle el "Attribution Analysis" de la cartera, donde se analiza en varias categorías (por activo, emisor, país, rating, industria, tramo de duración y selección v/s asignación, etc.) de dónde provino el retorno del Fondo en términos absolutos y relativos frente al índice de referencia. También se revisan métricas de riesgos relativos y absolutos de la cartera (VaR, tracking error, etc.), entre otras variables.

Cabe señalar, que este comité podría tomar decisiones de inversión sobre el fondo bajo circunstancias especiales, sin embargo, esto nunca ha sido necesario.

(iii) Monitoreo independiente del área de Compliance Chile

Compliance Chile supervisa el debido cumplimiento de los límites de inversión establecidos en el Reglamento Interno del Fondo, realiza comunicaciones de alertas por exposiciones cercanas a sus límites, informa al Portfolio Manager de eventuales cambios al reglamento interno que lo puedan afectar y su entrada en vigencia.

(1.2) Riesgo Cambiario:

(i) Definición: Consiste en la posibilidad de pérdidas que puede sufrir un instrumento financiero con exposición a monedas internacionales debido a fluctuaciones en el tipo de cambio.

b) Exposición al riesgo de moneda: La moneda funcional del Fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al cierre del último trimestre, el fondo no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo cual no se encuentra expuesto al riesgo de tipo de cambio

(1.3) Riesgo de tasa de interés

a) Definición: Describe el efecto que las fluctuaciones en las tasas de interés podrían tener sobre el valor del portafolio. Afecta principalmente a los instrumentos de renta fija y se mide con la duración. Mientras mayor sea la duración, mayor es el riesgo del bono por posibles fluctuaciones de tasas de interés.

b) Exposición :El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés al cierre del último trimestre, el 97.11% de los activos del Fondo estaban expuestos.

c) Forma de administrarlo y mitigarlo: Los portfolios managers monitorean el riesgo de duración, mediante la evaluación de la duración promedio de la cartera, así como también monitorean que la proporción de la cartera se transe en función del spread (en vez de la tasa o precio).

(1.4) Análisis Sensibilidad

El análisis de sensibilidad del fondo al cierre del último trimestre, se realizó considerando que el OASD (Option Adjusted Spread Duration) era de 3.23 si los spreads aumentaran en 1%, el P&L del portafolio disminuiría en 3.23%.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de crédito

a) Definición: Hace referencia al riesgo asociado a que disminuya de forma repentina la calidad crediticia del emisor o que éste caiga en default, lo que expone al inversionista a una posible pérdida de ingresos y/o capital.

b) Exposición: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al cierre del último trimestre, el Fondo mantenía un 97.11% (93.84% al cierre del último trimestre del periodo anterior) de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuestos al riesgo de crédito.

c) Forma de administrarlo y mitigarlo:

Este riesgo es administrado mediante profundos análisis de:

- Confianza: El equipo se centra principalmente en la identificación de buenas compañías que deben tener dueños y gerentes creíbles, negocios sostenibles en el largo plazo y bonos con perfiles de riesgo-retorno atractivos.
- Fundamentos de países y sectores: Crecimiento, políticas macro, deuda externa, estructura de deuda, estabilidad política, reformas, perspectivas de moneda, tendencias sectoriales y ventajas competitivas son variables que son analizadas.
- Fundamentos de las compañías: Estructura de propiedad, capacidad de pago, fundamentos del negocio, EBITDA y generación de flujo de caja, niveles de deuda, niveles de cobertura, exposición cambiaria y de derivados, garantías, covenants, visitas a las compañías e inteligencia local.

El riesgo de crédito es proactivamente manejado a través de la realización de análisis de crédito en profundidad de cada holding, tratando de evitar los efectos de resultados inesperados que pueden poner en peligro la tesis de inversión de cada título.

Se puede utilizar el mercado de CDS (credit default swap) para cubrir el riesgo de crédito. Por “credit default swaps” se entiende aquellos contratos de derivados de crédito en virtud de los cuales una parte compra protección sobre el riesgo de default (cesación de pagos) de determinados instrumentos de deuda, pagando un fee periódico (spread) a otra parte, la cual vende dicha protección.

(3) Riesgo de liquidez

a) Definición: Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

b) Exposición: Al cierre del último trimestre, el Fondo mantenía un 3,56% en instrumentos de alta liquidez, considerando además las cantidades mantenidas en caja y bancos.

c) Metodología: La política de liquidez del fondo es mantener al menos un 0,001% de sus activos en instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; y (iv) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año.

Los portfolios managers monitorean constantemente la liquidez de las posiciones, utilizando un modelo de puntuación interno. La puntuación de liquidez es obtenida tomando en cuenta el tamaño de la emisión, el tiempo desde la emisión, si la empresa es listada o no, potenciales concesiones de precio necesarias si hubiese que vender el instrumento forzosamente, el “bid-offer spread” del instrumento, el tiempo que tomaría liquidar una posición basado en volúmenes reportados en “TRACE” y si tiene precio observable en el mercado.

Asimismo, considerando un volumen promedio de transacciones de los últimos 3 meses, bajo el supuesto de una participación del 25% de mercado, en 1 día podría liquidarse aproximadamente el 29.94% del fondo, según se detalla a continuación:

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Fund Size (USD)		\$ 100,000,000	\$ 150,000,000	\$ 222,916,887	\$ 500,000,000	\$ 750,000,000
Participation (of Total value traded)	10%	28.61%	24.43%	21.34%	17.11%	15.89%
	15%	33.93%	28.61%	24.51%	18.89%	17.11%
	25%	42.86%	35.60%	29.94%	22.12%	19.47%
	30%	46.69%	38.70%	32.35%	23.53%	20.60%
	40%	52.43%	44.20%	36.87%	26.24%	22.62%

Por último, cabe señalar que el Fondo tiene como política que anualmente se celebre una Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la cual se propone una disminución de capital por hasta el 20% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo a materializarse en dos parcialidades, a fin de restituir a los Aportantes que concurran a las mismas, la proporción que les corresponda en la citada disminución voluntaria de capital, en la forma, condiciones y plazos que en el reglamento interno del Fondo se indican.

(4) Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

El Riesgo Operativo es considerado como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral.

La Administradora gestiona el riesgo operacional de sus fondos desde tres (3) diferentes frentes: $PROBABILIDAD * IMPACTO = SEVERIDAD$; Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción.

Dentro de los principales riesgos operacionales a los cuales se encuentra expuesto el fondo, podemos citar los siguientes:

CICLO DE INVERSIÓN

(a) Riesgos identificados:

- Riesgo de afectación del fondo ante la reorientación de las estrategias de inversión.
- Riesgos por variación de límites que no cumplan lo establecido en el reglamento interno.
- Errores en el ingreso de transacciones a los sistemas de valorización.

(b) Controles:

- En forma periódica se celebran Comités de Inversiones donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo, dentro de las cuales se encuentran las recomendaciones del área de Estudio de Compass (Administradora), el Comité de Riesgos y otros, como apoyo a definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos; también se realiza un pre trading check.
- El ingreso de transacciones a los sistemas de valorización se realiza haciendo una revisión inicial de las asignaciones informadas por los Portfolio Managers versus las confirmaciones entregadas por las contrapartes, de esta manera se garantiza que tanto cantidades como precios sean registrados de manera correcta. El uso de la herramienta BBG AIM también ayuda en este proceso de información/revisión de operaciones.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

CICLO DE APORTES Y RESCATES

(c) Riesgos identificados:

- Falta de comunicación entre las áreas comerciales y el back office cuando hay instrucciones de aportes / rescates de los clientes que pueden desencadenar errores en registro de aportantes y diferencias en pagos.

(d) Controles:

- La Administradora ha diseñado procesos por medio de los cuales la información desde las áreas comerciales es cargada en un sistema a través del cual el back office se informa y gestiona los procesos correspondientes. De la misma forma se han establecido actividades de conciliación y custodia diarias que permiten identificar problemas antes de que se materialicen los errores.

CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA

(e) Riesgos identificados:

- Errores en la valorización de los fondos por ausencia de procesos y pautas en el cálculo de valor cuota.
- Riesgo de errores en valorización por compra de activos que no presenten información en el mercado público.
- Errores en los pagos a clientes (Pagos a otras cuentas)

(f) Controles:

- La Administradora ha diseñado una política de valorización en la cual establece los parámetros de valorización dependiendo el mercado; en ella se definen las fuentes oficiales de precios, así como los estándares establecidos por las normas internacionales de contabilidad.
- Se ha establecido que el portfolio manager comunica de manera anticipada al Back Office respecto de la compra de valores no inscritos. La política de valorización establece la forma de valorización y contabilización para estos tipos de instrumentos.
- Las cuentas de los clientes son parametrizadas desde el inicio de operaciones del fondo directamente en los sistemas, de esta manera se mitiga el riesgo de realizar pagos erróneos. Los procesos de conciliación diarios por otra parte funcionan también como control de identificación temprana de este tipo de errores. Adicionalmente se ha establecido un proceso para que los aportantes informen cambios de cuentas corrientes (proceso que entre otros controles considera Call Back).

(5) Riesgo Jurídico

Definición: Existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: En el ámbito de nuevos proyectos normativos o modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país o en países donde el fondo se encuentre invertido, existe una comunicación permanente con nuestros asesores legales locales y extranjeros, con el objetivo de tomar conocimiento de cualquier asunto de interés que pudiera tener algún impacto en la administración de los fondos. A nivel local, como miembros participantes de las asociaciones gremiales de administradoras de fondos mutuos (AAFMM) y fondos de inversión (ACAFI), se analizan aquellos proyectos normativos que se encuentren en trámite o se hayan puesto para consulta del mercado, efectuándose comentarios a dichos proyectos en caso de ser necesario, de manera de prever el impacto que la nueva normativa o sus modificaciones pudieran generar en el ámbito de la administración de los fondos.

(6) Incumplimiento patrimonio mínimo

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Según lo establece el artículo 5° de la ley N° 20.712, transcurridos un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a los menos, a 10.000 UF.

Al respecto la administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que el patrimonio mínimo legal se esté cumpliendo, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo estaba compuesto por las siguientes partidas, lo que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	215.977	5.344
Resultados acumulados	3.536	87
Resultados del ejercicio	6.252	155
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	225.765	5.586

La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo. No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión.

Al cierre del último trimestre, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	10.01.23 – 10.01.24	54.831	937.216

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	4.327	297
Banco en Pesos	3	-
Total	4.330	297

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Acciones de sociedades anónimas abiertas	40	41
Bonos registrados	193.166	199.278
Titulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	3.779	7.622
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	58	-
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	197.043	206.941

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Conceptos	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	11.044	9.252
Resultados no realizados	(3.759)	(28.887)
Total ganancias netas	7.285	(19.635)

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2023				31.12.2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Acciones de sociedades anónimas abiertas	40	-	40	0,0174	41	-	41	0,0182
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Bonos registrados	11.106	182.060	193.166	84,1433	6.301	192.977	199.278	88,2702
Titulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	3.779	3.779	1,6461	-	7.622	7.622	3,3762
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	58	58	0,0253	-	-	-	-
Total	11.146	185.897	197.043	85,8321	6.342	200.599	206.941	91,6646

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

Movimientos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	206.941	223.353
Intereses y Reajustes	361	-
Adiciones	37.177	77.474
Ventas	(43.316)	(70.648)
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	91	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(4.211)	1.057
Saldo final al periodo informado	197.043	206.941
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	197.043	206.941

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

(a) Activos

Instrumento	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Títulos de Deuda		
Otros títulos de deuda	26.596	18.080
Total activos financieros al costo amortizado	26.596	18.080

(b) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2023				31.12.2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Títulos Deuda								
Otros títulos de deuda	10.455	16.141	26.596	11,5852	10.476	7.604	18.080	8,0085
Total	10.455	16.141	26.596	11,5852	10.476	7.604	18.080	8,0085

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado, continuación

(c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimientos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	18.080	14.996
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	336	69
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	8
Provision deterioro	(121)	(89)
Adiciones	9.005	12.920
Ventas	(704)	(9.824)
Saldo final ambos periodos informados	26.596	18.080
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	26.596	18.080

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Concepto	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Forward	-	42
Total pasivos financieros a valor razonable	-	42

Detalle al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidad contraparte	Porcentaje sobre activo del Fondo	30.09.2023	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2022
		MUSD		MUSD
JP MORGAN CHASE BANK	-	-	0,0186	42
Total	-	-	0,0186	42

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene Préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene Cuentas y documentos por cobrar operaciones.

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Deudores varios	72	171
BNP	1.417	-
Total	1.489	171

Detalle al 30 de septiembre de 2023:

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores varios	0-E	Prumo Participaciones e Inversiones SA	Chile	Pesos	-	-	-	72	-	-	72
BNP	0-E		Chile	Pesos	-	-	-	1.417	-	-	1.417
Total					-	-	-	1.489	-	-	1.489

Detalle al 31 de diciembre de 2022:

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores varios	0-E	Prumo Participaciones e Inversiones SA	Chile	Pesos	-	-	-	171	-	-	171
Total					-	-	-	171	-	-	171

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Servicios auditoría externa	-	4
Registros de aportantes	-	-
Valorizadores	-	-
Comité de Vigilancia	-	-
BackOffice	1	-
Acreedores varios	2.144	10.061
CMF	-	-
Legales y Notariales	-	1
LVA Indices	-	-
Custodia	-	-
Simultáneas	-	-
Market Maker	-	-
Banco	1.499	-
Total	3.644	10.066

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 3 meses).

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 30 de septiembre de 2023:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorias SPA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Acreeedores varios	0-E	BNP Paribas.	US	USD	-	-	-	-	499	-	499
Acreeedores varios	0-E	JP MORGAN BANK	US	USD	-	-	-	-	2.144	-	2.144
Total					-	-	-	-	3.644	-	3.644

Detalle al 31.12.2022

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría externa	83.110.800-2	Surlatina auditores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	4	-	4
Acreeedores varios	96.639.280-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	10.061	-	10.061
Legales y Notariales	79.806.660-9	Barroz & Errazuriz	Chile	Pesos	-	-	-	1	-	-	1
Total								1	10.065	-	10.066

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	159	154
Total	159	154

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración fija devengada por el Fondo durante el mes de septiembre 2023 y diciembre 2022 respectivamente, que se paga durante los primeros 5 días del mes siguiente.

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Colateral JPMorgan	110	110
Colateral BNP	-	160
Total	110	270

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el fondo no presenta otros documentos y cuentas por pagar

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	30.09.2023	30.09.2022	01.07.2023 al 30.09.2023	01.07.2022 al 30.09.2022
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-
Intereses percibidos cuenta corriente	-	-	-	3
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Intereses percibidos por renta fija	10.342	10.240	2.061	3.133
Activos financieros a costo amortizado:				
Intereses percibidos por renta fija	1.680	230	1.559	(23)
Intereses devengados por renta fija	336	(73)	336	(139)
Total	12.358	10.397	3.956	2.971

Nota 22 Cuotas emitidas

Al 30 de septiembre de 2023 las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 900.000.000 (Serie A: 100.000.000, Serie B: 200.000.000, Serie E: 100.000.000, Serie I: 400.000.000 y Serie CG: 100.000.000) de cuotas, con un valor de 1,2371 por cuota para la serie A, 1,0196 por cuota para la serie CG, 0,9767 por cuota para la serie E y 1,0857 por cuota para la serie I.

Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 900.000.000 (Serie A: 100.000.000, Serie B: 200.000.000, Serie E: 100.000.000, Serie I: 400.000.000 y Serie CG: 100.000.000) de cuotas, con un valor de 1,2101 por cuota para la serie A, 0,9864 por cuota para la serie CG, 0,9508 por cuota para la serie E y 1,0570 por cuota para la serie I.

Al 30 de septiembre de 2023, Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2023, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2023	-	535.341	535.341	535.341

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	118.709	118.709	118.709
Emisiones del período	-	416.632	416.632	416.632
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2023	-	535.341	535.341	535.341

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 30 de septiembre de 2023, Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2023, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2023	-	495.843	495.843	495.843

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	495.843	495.843	495.843
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2023	-	495.843	495.843	495.843

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 30 de septiembre de 2023 Serie E:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2023, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2023	-	42.753.756	42.753.756	42.753.756

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	42.753.756	42.753.756	42.753.756
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2023	-	42.753.756	42.753.756	42.753.756

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 30 de septiembre de 2023, Serie I:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2023 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2023	-	168.411.526	168.411.526	168.411.526

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	164.822.070	164.822.070	164.822.070
Emisiones del período	-	18.947.092	18.947.092	18.947.092
Transferencias (**)	-	49.485.877	49.485.877	49.485.877
Disminuciones	-	(15.357.636)	(15.357.636)	(15.357.636)
Saldo al cierre 30.09.2023	-	168.411.526	168.411.526	168.411.526

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2022, Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	118.709	118.709	118.709

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	710.707	710.707	710.707
Emisiones del período	-	62.674	62.674	62.674
Transferencias (**)	-	876.719	876.719	876.719
Disminuciones	-	(654.672)	(654.672)	(654.672)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	118.709	118.709	118.709

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, Serie E:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	42.753.756	42.753.756	42.753.756

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	19.800.000	19.800.000	19.800.000
Emissiones del período	-	22.953.756	22.953.756	22.953.756
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2022	-	42.753.756	42.753.756	42.753.756

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2022, Serie I:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	164.822.070	164.822.070	164.822.070

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	204.029.859	204.029.859	204.029.859
Emissiones del período	-	3.343.338	3.343.338	3.343.338
Transferencias (**)	-	8.050.958	8.050.958	8.050.958
Disminuciones	-	(42.551.127)	(42.551.127)	(42.551.127)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	164.822.070	164.822.070	164.822.070

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	495.843	495.843	495.843

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	-	-	-
Emissiones del período	-	495.843	495.843	495.843
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2022	-	495.843	495.843	495.843

(*) No mantiene cuotas comprometidas.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo repartió beneficios a los aportantes

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
Serie A	22.06.2022	0,0224168341	3	DEFINITIVO
Serie CG	22.06.2022	0,0181245534	9	DEFINITIVO
Serie E	22.06.2022	0,0175528586	348	DEFINITIVO
Serie I	22.06.2022	0,0195121645	3.624	DEFINITIVO

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	2,2312	9,6331	(1,4234)
SERIE A	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE CG	Nominal	3,3658	11,2736	-
SERIE CG	Real	-	-	-

Nota 24 Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE E	Nominal	2,7240	10,3366	(0,1510)
SERIE E	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE I	Nominal	2,7152	10,3354	(0,1581)
SERIE I	Real	-	-	-

- La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre el valor cuota del 31 de diciembre de 2021 y 2022.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponden a períodos móviles.
- La serie CG no presenta rentabilidad para los últimos 24 meses, debido a que inició operaciones con fecha 05 de mayo de 2022.
- Cálculo de rentabilidad, considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2023, el fondo cuenta con inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondo de inversión.

A continuación se presentan inversiones emitidas por un mismo emisor de fondo de inversión Compass Latam High Yield USD Fondo de inversion (1), Fondo Mutuo Compass acciones Chilenas(2). Administrados por Compass Administradora general de fondos .

30 de septiembre de 2023:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Fondo 1 Monto Inversión	% Inversión del Emisor	Fondo 2 Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		MUSD		MUSD		MUSD	
BANCO ITAU CHILE	ITAUCL	2.682	0,1295	40	0,0019	2.642	0,1276

Al 31 de diciembre de 2022, el fondo no presenta Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2023 y 21 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones a informar.

Nota 28 Custodia de valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2023:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	40	0,1726	0,0174	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	12.619	54,4603	5,4968	189.405	94,4814	82,5050
Otras entidades	10.512	45,3671	4,5790	11.063	5,5186	4,8191
Total cartera de inversiones en custodia	23.171	100,0000	10,0933	200.468	100,0000	87,3240

Al 31 de diciembre de 2022:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	41	0,2438	0,0182	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	6.301	37,4658	2,791	200.600	96,3483	88,8558
Otras entidades	10.476	62,2904	4,6403	7.603	3,6517	3,3678
Total cartera de inversiones en custodia	16.818	100,0000	7,4495	208.203	100,0000	92,2236

Nota 29 Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por Administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo la remuneración fija anual que se indica a continuación, calculada sobre la proporción del patrimonio de cada serie del Fondo:

Serie	Remuneración	
	Fija Anual (%)	Variable
A	Hasta un 1,4875% (IVA incluido)	No Aplica
B	Hasta un 0,9520% (IVA incluido)	No Aplica
I	Hasta un 0,8497% (IVA incluido)	No Aplica
E	Hasta un 1,25% (exento de IVA)	No Aplica
CG	No Aplica	No Aplica

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de septiembre de 2023 ascendió a MUSD 1.361 (MUSD 1.430 al 30 de septiembre de 2022)

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2023, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0450	79.768	-	-	56.094	69	0,0307
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2022, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0294	56.089	23.620	-	79.768	97	0,0450
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de septiembre de 2023, la Administradora mantiene póliza de seguro N°937216, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	54.831	10.01.23-10.01.24

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

Nota 31 Costos de transacción

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene costos de transacción.

Tipo de gasto	30.09.2023	30.09.2022	01.07.2023 al 30.09.2023	01.07.2022 al 30.09.2022
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos Operacionales	-	54	-	54
Total	-	54	-	54
% sobre el activo del Fondo	-	0,0245	-	0,0245

Nota 32 Otros gastos de operación

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.09.2023	30.09.2022	01.07.2023 al 30.09.2023	01.07.2022 al 30.09.2022
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos legales y notariales	-	2	-	-
Gastos asamblea	1	1	1	-
Gastos Derechos BCS	1	-	1	-
Gastos DCV custodia	2	-	-	-
Gastos Backoffice	27	-	8	-
Gastos clasificación de riesgo	-	5	-	5
Otros gastos	-	2	-	-
Total	31	10	10	5
% sobre el activo del Fondo	0,0135	0,0045	0,0044	0,0023

Nota 33 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2023:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,2443	1,2443	148	4
SERIE A	Febrero	1,2143	1,2143	144	4
SERIE A	Marzo	1,1995	1,1995	142	4
SERIE A	Abril	1,2050	1,2050	645	5
SERIE A	Mayo	1,1974	1,1974	641	5
SERIE A	Junio	1,2219	1,2219	654	5
SERIE A	Julio	1,2542	1,2542	671	5
SERIE A	Agosto	1,2519	1,2519	670	5
SERIE A	Septiembre	1,2371	1,2371	662	5

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Enero	1,0155	1,0155	504	1
SERIE CG	Febrero	0,9922	0,9922	492	1
SERIE CG	Marzo	0,9813	0,9813	487	1
SERIE CG	Abril	0,9870	0,9870	489	1
SERIE CG	Mayo	0,9820	0,9820	487	1
SERIE CG	Junio	1,0033	1,0033	497	1
SERIE CG	Julio	1,0312	1,0312	511	1
SERIE CG	Agosto	1,0306	1,0306	511	1
SERIE CG	Septiembre	1,0196	1,0196	506	1

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE E	Enero	0,9783	0,9783	41.826	4
SERIE E	Febrero	0,9551	0,9551	40.834	4
SERIE E	Marzo	0,9440	0,9440	40.360	4
SERIE E	Abril	0,9488	0,9488	40.565	4
SERIE E	Mayo	0,9433	0,9433	40.330	4
SERIE E	Junio	0,9631	0,9631	41.176	4
SERIE E	Julio	0,9891	0,9891	42.288	4
SERIE E	Agosto	0,9878	0,9878	42.232	4
SERIE E	Septiembre	0,9767	0,9767	41.758	4

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	1,0874	1,0874	168.143	28
SERIE I	Febrero	1,0617	1,0617	164.169	28
SERIE I	Marzo	1,0494	1,0494	162.267	28
SERIE I	Abril	1,0547	1,0547	157.640	24
SERIE I	Mayo	1,0486	1,0486	158.717	28
SERIE I	Junio	1,0706	1,0706	180.301	29
SERIE I	Julio	1,0996	1,0996	185.185	28
SERIE I	Agosto	1,0981	1,0981	184.933	28
SERIE I	Septiembre	1,0857	1,0857	182.844	28

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,2616	1,2616	716	3
SERIE A	Febrero	1,2520	1,2520	710	3
SERIE A	Marzo	1,2641	1,2641	743	3
SERIE A	Abril	1,2413	1,2413	759	4
SERIE A	Mayo	1,2358	1,2358	147	3
SERIE A	Junio	1,1566	1,1566	137	4
SERIE A	Julio	1,1601	1,1601	138	4
SERIE A	Agosto	1,1839	1,1839	141	4
SERIE A	Septiembre	1,1284	1,1284	134	4
SERIE A	Octubre	1,1176	1,1176	133	4
SERIE A	Noviembre	1,1738	1,1738	139	4
SERIE A	Diciembre	1,2101	1,2101	144	4

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Mayo	0,9986	0,9986	495	1
SERIE CG	Junio	0,9357	0,9357	464	1
SERIE CG	Julio	0,9397	0,9397	466	1
SERIE CG	Agosto	0,9602	0,9602	476	1
SERIE CG	Septiembre	0,9163	0,9163	454	1
SERIE CG	Octubre	0,9087	0,9087	451	1
SERIE CG	Noviembre	0,9556	0,9556	474	1
SERIE CG	Diciembre	0,9864	0,9864	489	1

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE E	Enero	0,9855	0,9855	19.513	2
SERIE E	Febrero	0,9785	0,9785	19.374	2
SERIE E	Marzo	0,9885	0,9885	19.572	2
SERIE E	Abril	0,9711	0,9711	19.228	2
SERIE E	Mayo	0,9674	0,9674	19.155	2
SERIE E	Junio	0,9059	0,9059	17.937	2
SERIE E	Julio	0,9091	0,9091	38.867	4
SERIE E	Agosto	0,9283	0,9283	39.688	4
SERIE E	Septiembre	0,8852	0,8852	37.846	4
SERIE E	Octubre	0,8772	0,8772	37.504	4
SERIE E	Noviembre	0,9218	0,9218	39.410	4
SERIE E	Diciembre	0,9508	0,9508	40.650	4

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	1,0955	1,0955	211.493	30
SERIE I	Febrero	1,0877	1,0877	213.624	29
SERIE I	Marzo	1,0988	1,0988	215.804	28
SERIE I	Abril	1,0795	1,0795	212.013	28
SERIE I	Mayo	1,0754	1,0754	199.768	28
SERIE I	Junio	1,0070	1,0070	187.061	28
SERIE I	Julio	1,0106	1,0106	177.414	28
SERIE I	Agosto	1,0319	1,0319	181.153	28
SERIE I	Septiembre	0,9840	0,9840	172.744	28
SERIE I	Octubre	0,9751	0,9751	160.718	28
SERIE I	Noviembre	1,0247	1,0247	168.893	28
SERIE I	Diciembre	1,0570	1,0570	174.217	28

(*) Para diciembre, el valor cuota no incluye provisión de dividendo mínimo.

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión no posee información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre de 2023 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	40	-	40	0,0174
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	3.779	3.779	1,6461
Otros títulos de deuda	21.561	198.201	219.762	95,7285
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	58	58	0,0253
Total	21.601	202.038	223.639	97,4173

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	11.443	9.879
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	(245)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	3	390
Enajenación de títulos de deuda	(1.295)	(527)
Intereses percibidos en títulos de deuda	12.022	10.470
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	317	(373)
Otras inversiones y operaciones	396	164
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(4.299)	(30.642)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(43)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(4.178)	(30.510)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(121)	(89)

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

Descripción	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	755	1.593
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	697	1.567
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	58	26
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(1.647)	(1.641)
Gastos financieros	(246)	(138)
Comisión de la Sociedad Administradora	(1.361)	(1.430)
Remuneración del comité de vigilancia	(9)	(9)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(31)	(64)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	51
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6.252	(20.760)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	5.497	(22.404)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	11.443	9.879
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(4.299)	(30.642)
Gastos del ejercicio (menos)	(1.647)	(1.641)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(355)	7.838
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	16.231	7.838
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	17.826	7.846
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.132	4.131
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(2.727)	(155)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(3.984)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(16.586)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(19.313)	(155)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	2.727	155
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	5.142	(14.566)

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo : 9764-0
Nombre Fondo : Compass Latam High Yield USD Fondo de inversión
Nombre Sociedad Administradora: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2023, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 54.831 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2023 y hasta el 10 de enero de 2024, de acuerdo con los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 22 de mayo de 2023, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo. En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2023, quedando constituido por los señores Ricardo Budinich Diez, Eduardo Steffens Vidal y Paul Mazoyer Rabié.
- Designar a Surlatina Auditores Ltda. como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2023.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos; /ii Otra Información Relevante.

En razón de lo anterior, con fecha 6 de julio de 2023 se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en la referida Asamblea. Dicho reglamento entró en vigencia a partir del día 20 de julio de 2023, según el plazo que establece la NCG N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 30 de septiembre de 2023, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS LATAM HIGH YIELD USD FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022

Santiago, Chile

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

		30.09.2023	30.09.2022	Variación	% Variación	30.09.2023	31.12.2022	Variación	% Variación
Razón de Liquidez									
Razón Corriente	Veces	60,36	22,93	37,43	163,24	60,36	22,00	38,36	174,36
Razón Ácida	Veces	1,139	1,029	0,110	10,69	1,139	0,029	1,110	3.827,59
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0168	0,0456	(0,0288)	(63,16)	0,0168	0,0476	(0,0308)	(64,71)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	1,66	4,36	(2,70)	(61,93)	1,66	4,55	(2,89)	(63,52)
Cobertura de gastos financieros	Veces	32,11	-	32,11	100,00	32,11	-	32,11	100,00
Resultados									
Resultado Operacional	MUSD	7.899	(19.119)	27.018	141,31	7.899	(3.790)	11.689	308,42
Gastos Financieros	MUSD	(246)	(138)	(108)	(78,26)	(246)	(249)	3	1,20
Resultado no Operacional	MUSD	(1.647)	(1.641)	(6)	(0,37)	(1.647)	(2.202)	555	25,20
Utilidad del Ejercicio	MUSD	6.252	(20.760)	27.012	130,12	6.252	(5.992)	12.244	204,34
Rentabilidad									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	2,83	(9,16)	11,99	130,90	2,83	(2,62)	5,45	208,02
Rentabilidad sobre los activos	%	2,75	(8,82)	11,57	131,18	2,75	(2,52)	5,27	209,13
Utilidad por Cuota	MUSD	-	(0,0001)	0,0001	100,00	-	-	-	-

Análisis Liquidez

a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)

b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

Análisis Endeudamiento

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)

b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)

c) Cobertura Gastos Financieros (Resultados realizados y devengados /gastos financieros)

Análisis Resultado

a) Resultado operacional: (Resultado realizado de inversiones + Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones)

b) Resultado no operacional: (Total gastos + costos financieros)

Análisis Rentabilidad

- a) Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad del ejercicio} / ((\text{patrimonio del ejercicio anterior} + \text{patrimonio ejercicio actual}) / 2))$
- b) Rentabilidad sobre los activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / ((\text{total activos del ejercicio anterior} + \text{total activos ejercicio actual}) / 2))$
- c) Utilidad del ejercicio / N° cuotas

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

1. LIQUIDEZ

Razón corriente / Razón ácida

El alto índice de liquidez corriente en el ejercicio se explica principalmente por la inversión en instrumentos de renta fija y el bajo nivel de pasivos del fondo.

En el caso de la razón ácida, las razones del alto indicador son las mismas que para la liquidez corriente.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:

Este indicador se mantiene bajo, fundamentalmente por el bajo nivel de cuentas por pagar originadas en operaciones en comparación al patrimonio.

Cobertura de gastos financieros y gastos financieros:

Los gastos financieros se mantienen bajos respecto al resultado del fondo debido al bajo nivel de pasivos del fondo.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional positivo se explica principalmente por una variación positiva en el precio de los instrumentos.

Resultado no operacional:

La pérdida no operacional se explica casi principalmente por comisiones pagadas.

Utilidad del ejercicio:

La utilidad del ejercicio presenta un resultado positivo por lo explicado en el resultado operacional, principalmente debido a la variación positiva en los precios de los instrumentos financieros.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:

La rentabilidad del patrimonio y activo es positiva en el ejercicio principalmente por los mismos efectos que se detallan en la utilidad del ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO

Luego de un inicio de 2023 no exento de complejidades, por la volatilidad respecto al manejo de la política monetaria en Estados Unidos, y su potencial efecto en la inflación y la actividad económica, y al efecto en el sector bancario de las caídas de varios bancos regionales en Estados Unidos, y de Credit Suisse en Europa, el último trimestre vimos un mercado con mayor apetito de riesgo. Esto mostró mejores retornos en la clase de activos y compañías volviendo al mercado primario, incluso con estos niveles de tasa base. En el panorama corporativo, aunque la mayoría de las empresas latinoamericanas cuentan con métricas crediticias sólidas debido a un fuerte proceso de desapalancamiento que comenzó en 2016, hemos visto un debilitamiento en los balances corporativos, y algunos eventos de crédito inesperados, especialmente en Brasil. Seguimos viendo un perfil de vencimiento manejable, aunque los niveles de default en 2023 deberían subir respecto a años anteriores, pero creemos fundamental seguir con más atención la disponibilidad de crédito y como actúa el sector bancario en los distintos países, que puedan afectar a compañías con mayor deuda de corto plazo o baja liquidez.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

Flujo neto originado por las actividades de inversión:

El flujo neto originado por actividades de inversión es cero debido a que no se registraron flujos durante el ejercicio.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento es positivo debido a nuevos aportes al fondo, que se compensan en parte por el pago de capital durante el período.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 6 "Administración de Riesgos" contenida en los Estados Financieros.

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
4	SUKSA 10 12/17/27	77882890-1	CL	PE	2027-12-17	1		0	10.520.000,00	PROM	100	2	360	NC	10,455	PROM	US	0	0	4,5542
1	AES 7 1/8 03/26/2079	84272000-9	CL	BNEE	2079-03-26	1	BB	201	900.000,00	PROM	96,6412	2	360	NL	870	PROM	US	0	0	0,379
1	AESGEN 6.3	84272000-9	CL	BNEE	2079-10-07	1	BB	201	5.759.000,00	PROM	97,5147	2	360	NL	5,616	PROM	US	0	0	2,4464
1		96858900-8	CL	BNEE	2024-03-15	1		0	1.300.000,00	PROM	0	2	360	NL	-	PROM	US	0	0	0
1	ITAUCL	97023000-9	CL	ACC		1	N-1	76	18.931.159,00	SS	0,0021	2	360	NL	40	PROM	CL	8,7508	0,0001	0,0174
1	LTMC1 13 3/8 10/15/2	89862200-2	CL	BNEE	2027-10-15	1	B	0	2.000.000,00	PROM	114,8044	2	360	NL	2,296	PROM	US	0	0	1,0001
1	LTMC113 3/8 10/15/29	89862200-2	CL	BNEE	2029-10-15	1	B	0	2.000.000,00	PROM	116,2384	3	0	NA	2,324	PROM	US	0	0	1,0123
															21,601					9,4094

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Código ISIN o CUSIP	Nomenclatura del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrument o (4)	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)			Porcentaje (1)		
												TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor
4	NA	AXXA 19/04/2027	Axxa Industrial	US	PEE	2027-04-19	1			3.750.000	PROM	107.8013	2	360	NC	4.004	PROM	US	0	1.7441
4	BBG017BXZNX3	GALIF F 05/02/2027	Galileo Tech	AR	PEE	2027-05-02	1			1.920.000	PROM	102.4363	2	360	NC	1.888	PROM	US	0	0.8224
4	NA	GAMBIT	Z POWER INVESTMENTS PERU LLC	PE	PEE	2024-12-31	1			4.500.000	PROM	100.0000	2	360	NC	4.472	PROM	US	0	1.9480
4	BBG01FNS3Z16	MEDI F 03/31/2028 C	MEDICADIZ	CO	PEE	2028-03-31	1			750.000	PROM	100.0000	2	360	NC	730	PROM	US	0	0.3180
1	USL0R8QQA10	ACUPET 7 1/2 01/13/3	ACU PETROLEO LUXEMBOURG	LU	BEE	2032-01-13	1	BB		4.000.000	PROM	93.3120	2	360	NC	3.664	PROM	US	0	1.5960
1	USL01343ABS2	AEGBEZ 9 01/20/31	AEGEA FINANCE SARL	LU	BEE	2031-01-20	1	BB		1.500.000	PROM	100.8110	2	360	NC	1.512	PROM	US	0	0.6586
1	USP0092MAJ29	AERORAR 8 1/2 08/01/3	AEROPUERTOS ARGENT 2000	AR	BEE	2031-08-01	1	C		1.486.971	PROM	96.7092	2	360	NC	1.438	PROM	US	0	0.6264
1	USL00948AA47	AGRO 6	ADECOAGRO SA	LU	BEE	2027-09-21	1	BB		4.000.000	PROM	94.6377	2	360	NC	3.786	PROM	US	0	1.6492
1	US5CR750AA461	ACNRA 7.5	AI CANDELARIA SPAIN SLU	ES	BEE	2028-12-15	1	B		7.500.000	PROM	94.0265	2	360	NC	6.230	PROM	US	0	2.7138
1	USP10007AA53	ALPHA 10	ALPHA HOLDING SA	MX	BEE	2027-12-19	1			750.000	PROM	0.8239	2	360	NC	7	PROM	US	0	0.0030
1	USP10007AB37	ALPHA 9 02/10/25	ALPHA HOLDING SA	MX	BEE	2025-02-10	1			2.284.000	PROM	1.8646	2	360	NC	38	PROM	US	0	0.0166
1	USP0R38AA53	ALSEA 7 3/4 12/14/28	ALSEA S.A.	BX	BEE	2026-12-14	1	BB		2.400.000	PROM	102.5586	2	360	NC	2.462	PROM	US	0	1.0725
1	BRATAMD5010	ATAMBZ6 11	ATTEND AMBIENTAL SA	BR	BEE	2026-10-15	1			12.670.000	PROM	94.4021	2	360	NC	2.377	PROM	US	0	1.0354
1	USP05875AB84	AUTSOLT.37	AUTOPISTAS DEL SOL SA	CR	BEE	2030-12-30	1	B		5.526.000	PROM	90.8482	2	360	NC	3.701	PROM	US	0	1.6122
1	USG42045AC15	AVALCB 4 3/8 02/04/3	GRUPO AVAL LTD	KY	BEE	2030-02-04	1	BB		5.500.000	PROM	76.8407	2	360	NC	4.226	PROM	US	0	1.8408
1	USP14008AE91	BANORT 7.6	BANCO MERCANTIL DE NORTE	MX	BBP	2031-01-28	1	BB		1.000.000	PROM	94.5833	2	360	NC	946	PROM	US	0	0.4121
1	USP14008AB48	BANORT 7.5	BANCO MERCANTIL DE NORTE	MX	BBP	2031-01-28	1	BB		5.697.000	PROM	89.9503	2	360	NC	5.125	PROM	US	0	2.2325
1	USP12591AM84	BBVASM 5 1/8 01/19/3	BBVA BANCO AMER SA TEXAS	MX	BEE	2033-01-18	1	BB		3.500.000	PROM	87.7990	2	360	NC	3.049	PROM	US	0	1.3281
1	USP05981AK69	BCOLO 6.909 01/18/27	BANCOLOMBIA SA	CO	BBFE	2027-01-18	1	BB		1.000.000	PROM	96.4027	2	360	NC	964	PROM	US	0	0.4199
1	US05981AL62	BCOLO 4.5/8	BANCOLOMBIA SA	CO	BBFE	2029-12-18	1	BB		3.750.000	PROM	87.8213	2	360	NC	3.293	PROM	US	0	1.4344
1	USL6401PAM51	BEFFBZ0913	MINERVA LUXEMBOURG SA	LU	BEE	2033-09-13	1	BB		1.200.000	PROM	99.9098	2	360	NC	1.199	PROM	US	0	0.5223
1	USN15516AF97	BRASKM61	BRASKEM NETHERLANDS	NL	BEE	2025-10-24	1	BB		4.000.000	PROM	100.4616	2	360	NC	4.019	PROM	US	0	1.7507
1	USP12445AC68	BRSRBZ 5.375 01/28/3	BANCO EST RIO GRANDE SUL	BR	BBFE	2031-01-28	1	B		2.770.000	PROM	92.3298	2	360	NC	2.558	PROM	US	0	1.1142
1	USP6680PAA65	BUENAV 5 1	CIA DE MINAS BUENAVENTUR	PE	BEE	2026-07-23	1	B		5.000.000	PROM	88.7719	2	360	NC	4.439	PROM	US	0	1.9336
1	USP2253TJS98	CEMEX 5 1/8 PERP	CEMEX SAB DE CV	MX	BBP	2031-01-28	1	B		6.000.000	PROM	94.1209	2	360	NC	5.647	PROM	US	0	2.4598
1	USP2253TJT71	CEMEX 9 1/8 PERP Cor	CEMEX SAB DE CV	MX	BBP	2031-01-28	1	B		750.000	PROM	106.9192	2	360	NC	802	PROM	US	0	0.3494
1	USG4923NAB40	CMENE 6 1/4 04/28/2	INVEST ENERGY RES LTD	BM	BEE	2029-04-26	1	BB		5.250.000	PROM	94.0475	2	360	NC	4.937	PROM	US	0	2.1506
1	USU13518AC64	CNECNS 3/4	CANACOL ENERGY LTD	CA	BEE	2028-11-24	1	BB		3.500.000	PROM	83.5325	2	360	NC	2.924	PROM	US	0	1.2737
4	NA	CRPLRN	LENUS CAPITAL PARTNERS	CO	PEE	2026-03-30	1			5.077.530	PROM	100.0292	2	360	NC	5.047	PROM	US	0	2.1985
1	USL121779AJ97	CSNABZ 4.625 06/10/3	CSN RESOURCES SA	LU	BEE	2031-06-10	1	BB		3.500.000	PROM	77.7260	2	360	NC	2.720	PROM	US	0	1.1648
1	USG2583XAB76	CSNABZ 6 0	CSN ISLANDS XI CORP	KY	BEE	2028-01-28	1	BB		5.500.000	PROM	94.1153	2	360	NC	5.176	PROM	US	0	2.2547
1	USP19189AE26	CSOLNO 6 3	CAMPO SOL SA	PE	BEE	2027-02-03	1	B		7.000.000	PROM	60.4652	2	360	NC	4.228	PROM	US	0	1.8417
1	USP0R11WAG52	DAVIVI 6.65 PERP Cor	BANCO DAVIVIENDA SA	CO	BBP	2027-02-03	1	B		5.500.000	PROM	70.3121	2	360	NC	3.867	PROM	US	0	1.6845
1	US279158AJ82	ECOPET 7/8	ECOPETROL SA	CO	BEE	2045-05-28	1	BB		4.550.000	PROM	68.1688	2	360	NC	3.102	PROM	US	0	1.3512
1	US279158AN94	ECOPETS7/8	ECOPETROL SA	CO	BEE	2030-04-29	1	BB		4.000.000	PROM	94.3018	2	360	NC	3.772	PROM	US	0	1.6431
1	USP9379RBA43	EPPMEO729	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	CO	BEE	2029-07-18	1	BB		3.000.000	PROM	81.3953	2	360	NC	2.442	PROM	US	0	1.0637
1	USP9401CAB83	FUNOTR 6.39	TRUST FIBRAUNO	MX	BEE	2050-01-15	1	BBB		3.000.000	PROM	77.9730	2	360	NC	2.339	PROM	US	0	1.0189
1	USP485MMA91	GAXO 5 3/4 06/09/26	GRUPO AXO SA DE CV	MX	BEE	2026-06-08	1	BB		5.000.000	PROM	90.3914	2	360	NC	4.520	PROM	US	0	1.9699
1	USG33827AB13	GEOPARS 12 01/17/2	GEOPARS LTD	BM	BEE	2027-01-17	1	B		5.000.000	PROM	86.7196	2	360	NC	4.436	PROM	US	0	1.8888
1	USP12651AAH52	GNSBJD712	BANCO GNB SUDAMERIS SA	CO	BBFE	2031-04-16	1	B		4.612.000	PROM	85.2829	2	360	NC	3.933	PROM	US	0	1.7132
1	USL037016AA70	GTE 7 3/4	GRAN TIERRA ENERGY INC	US	BEE	2027-05-23	1	B		3.390.000	PROM	89.4846	2	360	NC	3.034	PROM	US	0	1.3216
1	USP9300PAC79	HNTOL 8.55 09/18/33	HUNT OIL CO OF PERU	PE	BEE	2033-03-18	1	BB		3.500.000	PROM	101.3787	2	360	NC	3.548	PROM	US	0	1.5455
1	USN20137AD23	INTERCEM 7/07	INTERCEMENT FIN OP BV	NL	BEE	2024-07-17	1	C		8.500.000	PROM	66.2989	2	360	NC	5.635	PROM	US	0	2.4546
1	USP5R6DPAA84	ITAU 7.721	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	BR	BBP	2027-07-07	1	B		3.000.000	PROM	98.2709	2	360	NC	2.948	PROM	US	0	1.2842
1	USP4954BAF33	KUOBMM 6.3	GRUPO KUO SAB DE CV	MX	BEE	2027-07-07	1	BB		5.000.000	PROM	91.2132	2	360	NC	4.561	PROM	US	0	1.9888
1	USP69895AB94	MULT 7 3/4 02/03/28	MULTIBANK INC.	PA	BEE	2028-02-03	1	BB		750.000	PROM	102.0381	2	360	NC	765	PROM	US	0	0.3332
1	USN5376AA441	MVFP50 1/8	MV24 CAPITAL BV	NL	BEE	2034-06-01	1	BB		8.550.000	PROM	90.5843	2	360	NC	6.510	PROM	US	0	2.8358
1	USP7088CAC03	NATURA 4 1/8 05/03/2	NATURA COSMETICOS SA	BR	BEE	2028-05-03	1	BB		2.000.000	PROM	88.9988	2	360	NC	1.762	PROM	US	0	0.7675
1	USP7169AA478	NEUQUE 2	PROVINCE OF NEUQUEN	AR	BEBC	2025-04-27	1	C		1.572.438	PROM	79.8655	2	360	NC	1.243	PROM	US	0	0.5414
1	USP7372BAA19	ORAZEN625	ORAZUL ENERGY PERU SA	PE	BEE	2027-04-28	1	BB		6.000.000	PROM	93.7011	2	360	NC	5.622	PROM	US	0	2.4489
1	USP746EAB22	PAMPAR9125	PAMPA ENERGIA SA	AR	BEE	2029-04-15	1	C		2.334.000	PROM	98.2386	2	360	NC	2.316	PROM	US	0	1.0089
1	USP79171AE79	POCAR 7.45	PROVINCIA DE CORDOBA	AR	BEBC	2024-03-01	1	C		3.251.725	PROM	77.8806	2	360	NC	2.596	PROM	US	0	1.1047
1	USP71643VAB18	PEMEX 6.7 02/16/32 C	PETROLEOS MEXICANOS	MX	BEE	2032-02-16	1	B		6.750.000	PROM	75.1395	2	360	NC	5.072	PROM	US	0	2.2094
1	USP71654QBR20	PEMEX 3/8	PETROLEOS MEXICANOS	MX	BEE	2045-01-23	1	B		4.001.000	PROM	59.3372	2	360	NC	2.374	PROM	US	0	1.0341
1	USP71647NB72	PETBRA 5 1/2 06/10/5	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	NL	BEE	2051-06-10	1	BB		2.250.000	PROM	78.2268	2	360	NC	1.780	PROM	US	0	0.7687
1	USL75833AA88	PRIOBZ 6 1/8 06/09/2	PETRORIOR LUX TRAD SARL	LU	BEE	2026-06-09	1	BB		4.000.000	PROM	98.4441	2	360	NC	3.938	PROM	US	0	1.7154
1	USP7922DAB03	PRUPAR 7.5	PRUMO PARTICIPACIONES E IN	BR	BEE	2031-12-31	1	BB		4.750.000	PROM	95.9773	2	360	NC	3.716	PROM	US	0	1.6187

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Identificación del Instrumento								Posición compra/ venta (4)	Unidades Nominales Totales	Precio a futuro del Contrato (1)	Monto Comprometido (2)	Valorización de Mercado del Contrato (2)
	Activo Objeto	Nemotécnico del Instrumento	Unidad de Cotización	Fecha de inicio contrato	Fecha vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
1	MONEDA	FORWARD	BRL	2023-08-03	2023-11-03	JP MORGAN CHASE BANK	PROM	US	V	1,853,670.43	1	1,854	1,796
TOTAL												1,796	

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales

(2) Cifras en Miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales

(3) Tipo de clasificación

1 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

2 : Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

3 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

(4) Posición compra/ venta

C : Posición de compra del contrato.

V : Posición de venta del contrato.

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICLHUI-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PROM

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
1 A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	13.4560
2 A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.265.736	8	9.9978
3 HA- FONDO 2	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	47.015.354	7	6.1863
4 A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO D	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	5.7712
5 SOUTH STAR INVESTMENTS LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77.676.982	7	5.3135
6 AFP PROFUTURO-FONDO 2	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	47.014.461	0	5.0861
7 A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.265.736	8	4.9439
8 AFP PROFUTURO-FONDO 1	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	47.014.466	1	4.8439
9 A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO A	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	4.8049
10 A.F.P. HABITAT S.A. FONDO TIPO B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	98.000.100	8	4.8049
11 COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEG	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	99.012.000	5	4.4655
12 A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76.265.736	8	3.1203

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	38
CUOTAS EMITIDAS	400.000.000
CUOTAS PAGADAS	168.411.526
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.0857

IV. COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO**COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO**

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Budnich Diez Ricardo Andres	6.366.020	5	22-05-2023	31-05-2024
Mazoyer Rabie Paul Andre	9.523.230	2	22-05-2023	31-05-2024
Steffens Vidal Eduardo Alfredo	12.069.253	4	22-05-2023	31-05-2024

AUDITORES EXTERNOS

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	SURLATINA AUDITORES LIMITADA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	5

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	Nivel 3
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	FELLER-RATE CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA
N° INSCRIPCION	9

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	INMOBILIARIA SU KSA LIMITADA
RUT EMISOR	77882890
Digito Verificador	1

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M\$	M\$	M\$
PE	10.455	0	10.455

TOTAL EMISOR	10.455
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	4.5542



DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

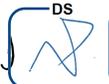
En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 22 de noviembre de 2023, los abajo firmantes, en su calidad de directores y gerente general, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo, método directo
- Estados complementarios
- Notas a los Estados Financieros
- Información del Fondo
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Carteras de inversiones
- Otros Informes

Fondo	RUN
Compass Brazil Equity LB Fondo de Inversión	9973-2
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
Compass Global Trends Fondo de Inversión	9930-9
Compass Alternatives Solution Fondo de Inversión	10306-3
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6

www.cgcompass.com









Fondo	RUN
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9713-6
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	9878-7
Compass SP IX Private Equity Fondo de Inversión	10124-9
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass LAPCO Fondo de Inversión	9998-8
Compass BCP Asia II Private Equity Fondo de Inversión	10003-K
Compass VEPF VIII Private Equity Fondo de Inversión	10236-9
Compass LCP X Private Equity Fondo de Inversión	10115-K



Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by: <i>Jaime de la Barra Jara</i> E132D1C9DA394B6...
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by: <i>Raimundo Valdés Peñafiel</i> 17FA1F3E191F4E7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by: <i>Daniel Navajas Passalacqua</i> 022BGB613F3D46C...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by: <i>Matías Herrera Rahilly</i> 3EB5B9E11FB04F9...
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by: <i>Eduardo Aldunce</i> 4AAE0FF1AAA6475...